



POLÍTICA DE SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E TOMADA DE DECISÃO DE INVESTIMENTO

CAPRI INVESTIMENTOS LTDA.
("Sociedade")

Abril / 2024



Sumário

1. OBJETIVO:	3
2. ABRANGÊNCIA E RESPONSABILIDADES:	3
3. METODOLOGIA:	3
4. SISTEMAS DE INFORMAÇÃO:.....	5
5. ARQUIVAMENTO E MANUTENÇÃO DE DOCUMENTOS:	5
6. REVISÃO DA POLÍTICA.....	6
ANEXO I – CONTROLE DE ATUALIZAÇÕES	7

1. OBJETIVO

A presente Política tem por objetivo formalizar o processo de tomada de decisão de investimento, traçando diretrizes, parâmetros e procedimentos a serem observados pelos colaboradores da Sociedade para fins de análise, seleção e alocação de ativos nas carteiras sob gestão da Sociedade.

2. ABRANGÊNCIA E RESPONSABILIDADES

As diretrizes estabelecidas neste documento devem ser observadas por todos os colaboradores dedicados à atividade de análise e seleção de oportunidades de investimento para as carteiras sob gestão da Sociedade, aos quais compete ainda a responsabilidade pela tomada de decisão de investimento e desinvestimento, notadamente aqueles atuantes junto à área de Gestão.

3. METODOLOGIA

A Sociedade tem por foco a gestão de fundos de investimentos de ativos líquidos, carteiras administradas e fundos de investimento em cotas de outros fundos com o objetivo preservação de capital, maximizando a relação Risco x Retorno para nossos clientes no longo prazo.

Por meio de um processo de análise interno, a Sociedade busca alcançar consistência em investimentos através da aderência a processos disciplinados de identificação e seleção de ativos. Por meio da análise dos cenários macroeconômicos nacionais e internacionais, dos riscos de mercado, de crédito e de liquidez, bem como das relações históricas de preços entre os mais diversos ativos.

A Sociedade possui acesso aos melhores e mais tradicionais serviços de apoio à análise e decisão do mercado, como terminal da Bloomberg.

Os **fundos de investimento** alvo serão analisados sob os seguintes aspectos: (i) a capacidade de seus respectivos gestores de conseguir apresentar a melhor relação custo x benefício x risco no mercado; (ii) aqueles gestores que consigam agregar

maior valor aos investimentos dos fundos geridos; (iii) a reputação dos gestores; (iv) perfil de risco e horizonte de investimento do cliente; e (v) restrições e preferências específicas de cada cliente.

Para a análise da relação custo x benefício x risco dos fundos de investimento alvo, será utilizada uma planilha proprietária. Após aprovados conforme os critérios quantitativos, os fundos e os seus gestores passam também por uma avaliação qualitativa que envolve o seguinte fluxo de procedimentos:

- I. Análise do material institucional das gestoras dos fundos alvo;
- II. Reunião presencial com os gestores dos fundos alvo;
- III. Preenchimento de formulário (scorecard) proprietário, onde serão avaliados diversos fatores relacionados a gestora. Cada fator receberá uma nota de 1 a 5 e o somatório das notas consistirá no rating interno da gestora. Apenas as gestoras com nota igual ou superior a 3 serão aprovadas;
- IV. Atualização, através da repetição do processo acima mencionado, com a periodicidade mínima anual. Caso a gestora fique abaixo do rating mínimo de 3, os fundos geridos pela mesma deverão sair da lista de fundos aprovados.

Os **títulos públicos-alvo** serão analisados sob os seguintes aspectos: (i) relação custo x benefício x risco no mercado; (ii) perfil de risco e horizonte de investimento do cliente; e (iii) restrições e preferências específicas de cada cliente.

Os **títulos de crédito privado alvo** serão analisados sob os seguintes aspectos: (i) relação custo x benefício x risco no mercado; (ii) rating atribuído aos emissores dos títulos alvo e aos títulos alvo, de agências classificadoras de risco de primeira linha; (iii) perfil de risco e horizonte de investimento do cliente; (v) estudos internos e (iv) restrições e preferências específicas de cada cliente.

As **ações (participações acionárias)** alvo serão analisadas sob os seguintes aspectos: (i) Projeções de fluxo de caixa descontado, as quais são confeccionadas a partir da análise das informações públicas das empresas, tais como balanços e demonstrativos de resultados, estrutura societária, governança corporativa, etc; (ii)

Múltiplos de mercado de empresas comparáveis; (iii) Métricas de valuation setoriais; e (iv) evolução dos fundamentos macroeconômicos e das empresas, bem como o impacto sobre estes das mudanças de preço.

Outros ativos alvo: A Sociedade também poderá adquirir outras estruturas negociáveis em mercado organizado, como fundos estruturados (FIDCs, FIPs e FIIs), sendo que as análises submetidas serão inerentes a característica de cada ativo, como (i) fluxo de caixa, (ii) taxas de mercado, (iii) assimetria de preços, valor atribuído, entre outras.

A alocação de ativos respeitará os limites de concentração por emissor e por ativo definidos no Regulamento do fundo, perfil do cliente, contrato de carteira administrada firmado, e na legislação em vigor.

As decisões de investimentos serão tomadas no Comitê de Investimento, que se reúne mensalmente, com base nas análises da equipe de gestão interna e das informações de mercado que englobam os fundamentos econômicos brasileiros e globais.

As análises e os resultados das pesquisas do Comitê de Gestão são utilizados exclusivamente pela Sociedade, não havendo envio para terceiros.

4. SISTEMAS DE INFORMAÇÃO:

A Sociedade vale-se das análises realizadas através do Terminal Bloomberg, Análise S.A., bem como dos seguintes veículos de informação: publicações da ANBIMA, APIMEC, Valor Econômico, Exame, The Economist, Financial Times, Quantum Axis e informações públicas disponíveis, além de relatórios de análises produzidos por instituições financeiras, corretoras e gestoras.

5. ARQUIVAMENTO E MANUTENÇÃO DE DOCUMENTOS

Todos os documentos e informações relevantes para o processo de análise e decisão de investimentos são arquivados em meio físico ou eletrônico, pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos.

6. REVISÃO DA POLÍTICA

A presente Política será revisada a cada dois anos, ou a qualquer momento, sempre que houver alterações relevantes nas normas, regras, formato das atividades ou em qualquer outro aspecto que impacte a rotina da Sociedade, nos termos da regulamentação e diretrizes aplicáveis.

ANEXO I – CONTROLE DE ATUALIZAÇÕES

Versão	Mês/Ano	Área Responsável	Conteúdo
v.01	Setembro/2018	Risco e Compliance	Elaboração do documento
v.02	Setembro/2020	Risco e Compliance	Revisão do documento
v.03	Junho/2022	Risco e Compliance	Atualização do documento
v.04	Abril/2024	Risco e Compliance	Atualização do documento